



**株式会社 ゴルフ・ドウ**

**(3032)**

**2019年3月期第2四半期 決算説明**

**2018年 12月 4日**

# 目次

<b>1. 会社概要</b>	
会社概要	4
グループ構成	5
ゴルフ・ドゥ！都道府県別店舗数	6
<b>2. 2019年3月期第2四半期決算</b>	
2019年3月期上期 連結決算(要約)	8
2019年3月期上期(四半期単位) 連結決算	9
連結売上高/経常利益率推移	10
2019年3月期上期 トピックス	11
連結貸借対照表(要約)	12
2019年3月期上期 セグメント別前年対比	13
2019年3月期上期 セグメント別概況	14
ゴルフ・ドゥ！店舗売上高前年対比	15
ゴルフ・ドゥ！店舗売上高前年対比推移	16
ゴルフ・ドゥ！新店情報Ⅰ	17
ゴルフ・ドゥ！新店情報Ⅱ	18
ゴルフ・ドゥ！直営店カテゴリー別概況	19
ゴルフ・ドゥ！直営店売上高月別構成比	20
ゴルフ・ドゥ！オンラインショップ前年対比	21
ゴルフ・ドゥ！オンラインショップ推移	22
<b>3. 通期業績予想</b>	
2019年3月期 連結業績予想	24
連結売上高/経常利益率推移(通期)	25
ゴルフ・ドゥ！100店舗体制構想	26
<b>4. 参考資料</b>	
株主優待	28
ゴルフ場/ゴルフ練習場利用者数前年対比	29
ゴルフ参加人口推移(2008年～2017年)	30
ゴルフコース参加人口年代別構成比	31
ゴルフ市場規模推移(2015年～2017年)	32
中古ゴルフクラブ市場構成比	33
リユース市場規模推移(2014年～2016年)	34

# 1. 会社概要

## 2. 2019年3月期第2四半期決算

## 3. 通期業績予想

## 4. 参考資料

# 会社概要



# Golf do!



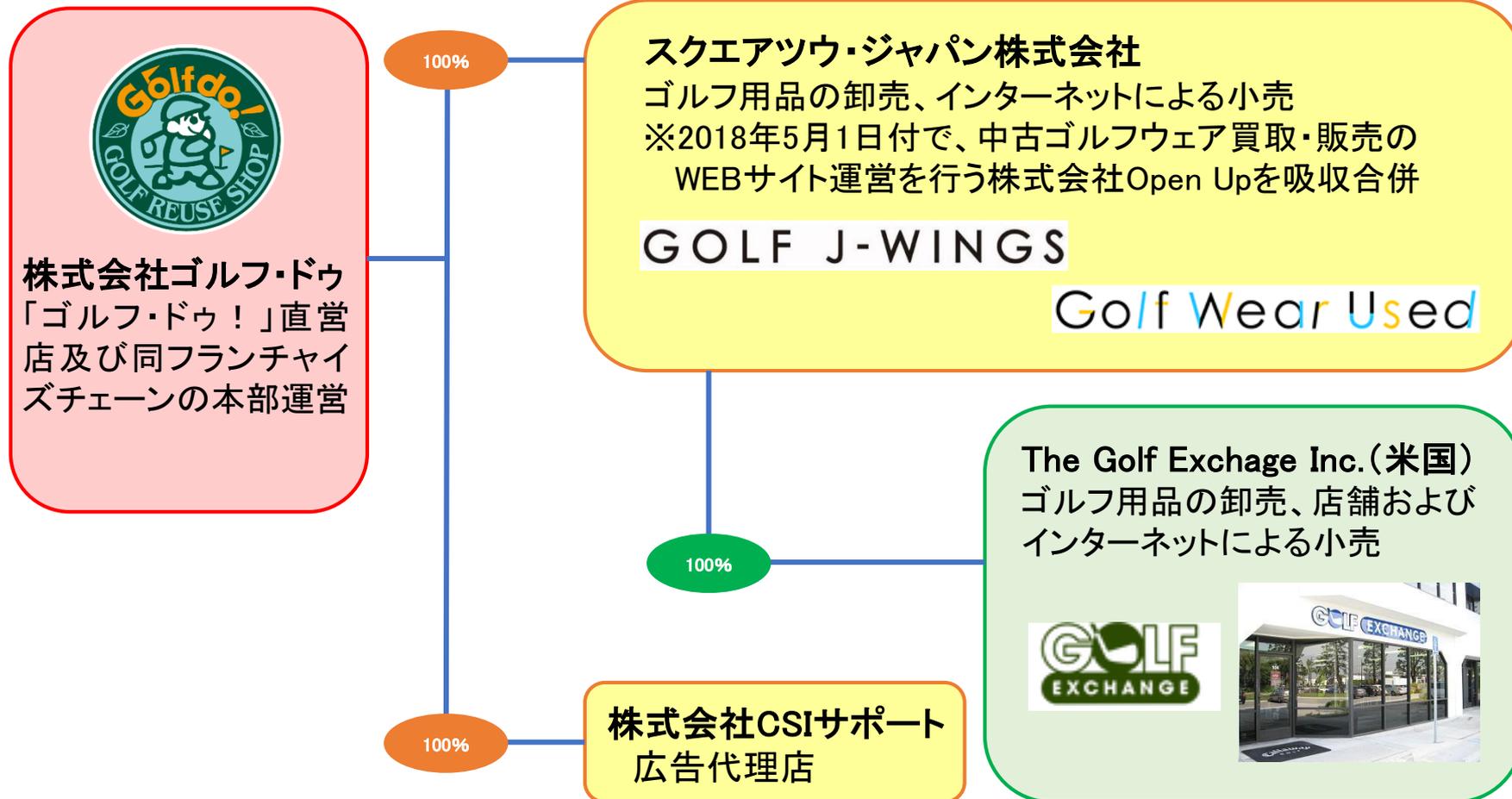
◆ 会社理念	ゴルフ・ドウ！ブランドを通して、 世界の人々に夢と感動と心の満足を提供する
◆ 会社名	株式会社 ゴルフ・ドウ（GOLF・DO CO.,LTD.）
◆ 設立	1987年9月
◆ 本社	埼玉県さいたま市中央区上落合2-3-1
◆ 株式上場	2006年4月6日 名証セントレックス（証券コード3032）
◆ 代表者	代表取締役社長 伊東 龍也
◆ 事業内容	中古ゴルフクラブの買取・販売を主たる営業目的とする 「ゴルフ・ドウ！」直営店及び同フランチャイズチェーンの本部運営
◆ 資本金	506,120千円
◆ 発行済株式数	2,540,642 株
◆ 社員数	117名 ※連結 2018年9月30日現在

# グループ構成



# Golfdo!

2018年9月30日現在



# ゴルフ・ドウ！ 都道府県別店舗数



# Golfdo!

2018年9月30日現在	都道府県数	店舗数
直営店・FC店とも出店	7	直営店 19 FC店 11
直営店のみ出店	0	
FC店のみ出店	21	48
未出店	19	
総店舗数		78

※11月30日現在総店舗数 79店舗

長崎県 FC 4	佐賀県 FC 1	福岡県 FC 3	
		熊本県 FC 2	大分県 FC 1
		鹿児島県	宮崎県 FC 2

山口県 FC 1	鳥根県 FC 1	鳥取県	兵庫県 FC 3	京都府
	広島県 FC 1	岡山県 FC 2		
	愛媛県 FC 3	香川県 FC 1		
	高知県 FC 1	徳島県		

	石川県		新潟県	山形県	宮城県
	福井県	富山県			
	岐阜県		群馬県 直営 1 FC 2	福島県 FC 2	
	滋賀県 FC 1	長野県 FC 2		栃木県 直営 1 FC 2	茨城県 直営 1 FC 1
		愛知県 FC 10		埼玉県 直営 7 FC 1	
	三重県		山梨県	東京都 直営 6 FC 2	千葉県 直営 2 FC 1
			静岡県 FC 2	神奈川県 直営 1 FC 2	
	和歌山県				

沖縄県 FC 2
-------------

**1. 会社概要**

**2. 2019年3月期第2四半期決算**

**3. 通期業績予想**

**4. 参考資料**

# 2019年3月期上期 連結決算(要約)



# Golfdo!

単位:百万円

	2018年 3月期2Q	2019年 3月期2Q	前期2Q差	前期2Q 増減率(%)
売上高	2,871	2,564	△306	△10.7
売上総利益	982	898	△83	△8.5
営業利益	102	57	△44	△43.9
経常利益	103	60	△43	△41.6
親会社株主に帰属 する四半期純利益	78	45	△33	△41.9

## 売上高、利益の主な前年同期比増減要因

- 「ゴルフ・ドウ！」直営店が2店舗減少（直営事業）
- 人件費、採用費、研修教育費の増大（直営事業）
- 「ゴルフ・ドウ！」FC店が5店舗オープン（FC事業）
- USDドルの為替レートが円安傾向（営業販売事業）
- US輸入商材に目立つヒット商品不在（営業販売事業）
- 平成30年3月にウェルネス事業の子会社を譲渡（ウェルネス事業）

# 2019年3月期上期(四半期単位)連結決算

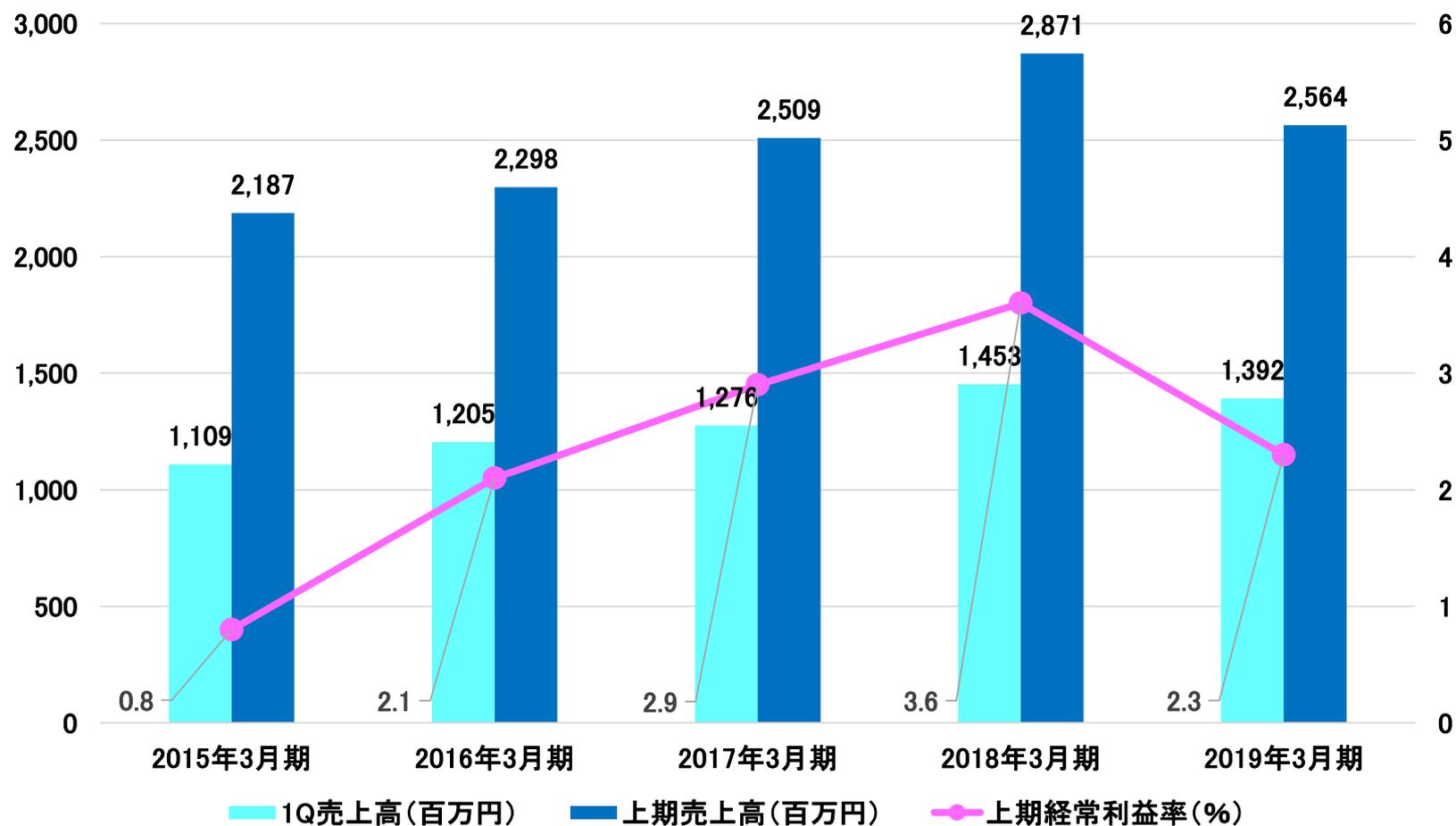


単位:百万円

	2018年 3月期1Q	2019年 3月期1Q	前期1Q 差額	前期1Q 増減率 (%)	2018年 3月期2Q	2019年 3月期2Q	前期2Q 差額	前期2Q 増減率 (%)
売上高	1,453	1,392	△60	△4.2	1,418	1,172	△245	△17.3
売上総利益	498	480	△18	△3.6	483	417	△65	△13.5
営業利益	62	51	△10	△16.5	40	5	△34	△86.2
経常利益	63	54	△8	△14.1	40	6	△34	△84.3
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	50	47	△2	△5.0	28	△1	△30	



## 2019年3月期上期 連結実績



- 4月7日 「ゴルフ・ドゥ！ゴルフレンジアミーゴ福島成川店」  
(FC店/福島県)オープン
- 4月18日 「ゴルフ・ドゥ！アコーディア・ガーデン東京ベイ店」  
(FC店/東京都)オープン
- 4月21日 「ゴルフ・ドゥ！座間店」(FC店/神奈川県)オープン
- 5月1日 スクエアツウ・ジャパン株式会社と株式会社Open Upが合併  
※存続会社はスクエアツウ・ジャパン社とし、オンラインショップ「ゴルフウェアユーズド」は同社が引き続き運営
- 5月25日 「ゴルフ・ドゥ！菊陽バイパス店」(FC店/熊本県)オープン
- 5月30日 中古釣具専門店「タックルベリー」がカンボジアで、「ゴルフ・ドゥ！」ブランドにて、中古ゴルフクラブの買取・販売をスタート
- 7月28日 「ゴルフ・ドゥ！いわき店」(FC店/福島県)オープン

# 連結貸借対照表(要約)



# Golfdo!

## 2018年3月期末

## 2019年3月期第2四半期末

単位:百万円



# 2019年3月期上期 セグメント別前年対比



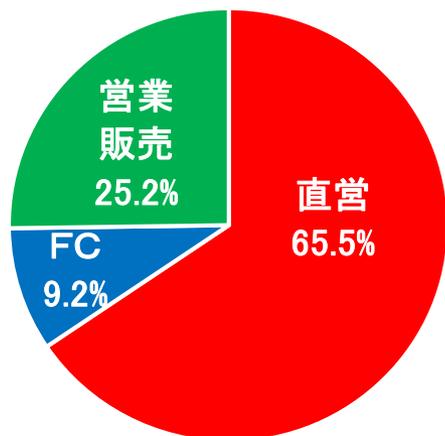
単位:百万円

		売上高			利益		
		1Q	2Q	上期	1Q	2Q	上期
直営事業	実績	917	763	1,681	39	10	49
	前年対比 (%)	98.3	87.6	93.1	57.6	17.8	39.6
FC事業	実績	119	117	236	50	41	92
	前年対比 (%)	109.4	130.7	119.0	108.7	106.9	107.9
営業販売事業	実績	355	291	646	28	15	44
	前年対比 (%)	89.9	66.6	77.7	132.9	46.1	79.6

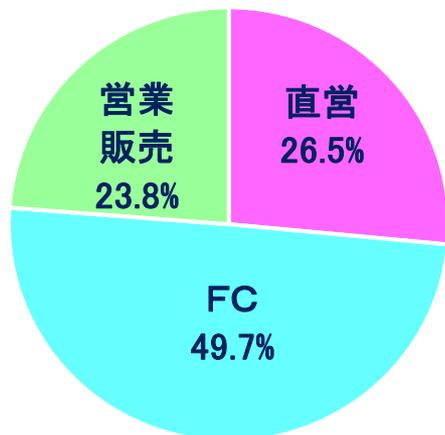
# 2019年3月期上期 セグメント別概況



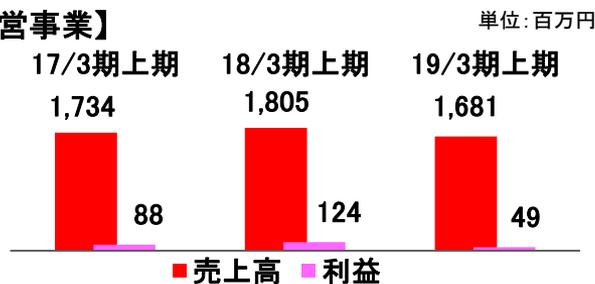
### 売上高構成比



### 利益構成比

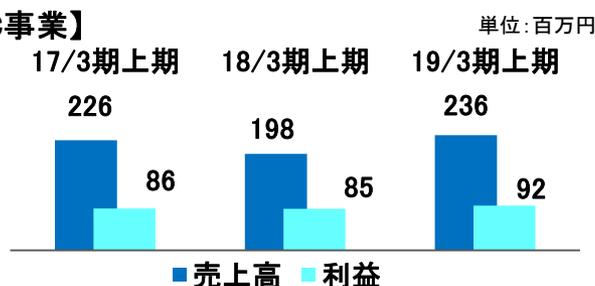


### 【直営事業】



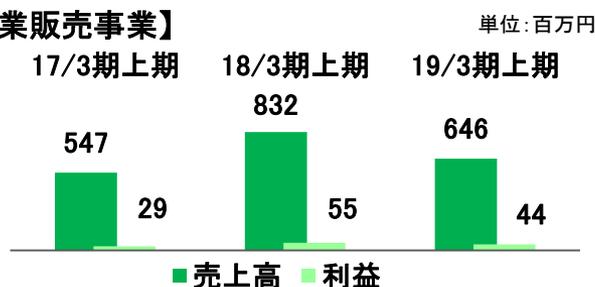
- 売上高前年対比 93.1%
- 利益前年対比 39.6%
- 中古クラブ需要が低調
- 猛暑や台風等により客数が減少
- 人件費、採用費、研修教育費の増加

### 【FC事業】



- 売上高前年対比 119.0%
- 利益前年対比 107.9%
- 新規オープン5店舗の関連販売(商品、POS、什器等)が寄与
- 既存店は苦戦傾向

### 【営業販売事業】



- 売上高前年対比 77.7%
- 利益前年対比 79.6%
- 輸入商材に目立ったヒット商品がない
- 円安傾向で商品に割安感が薄い

# ゴルフ・ドウ！ 店舗売上高前年対比



# Golfdo!

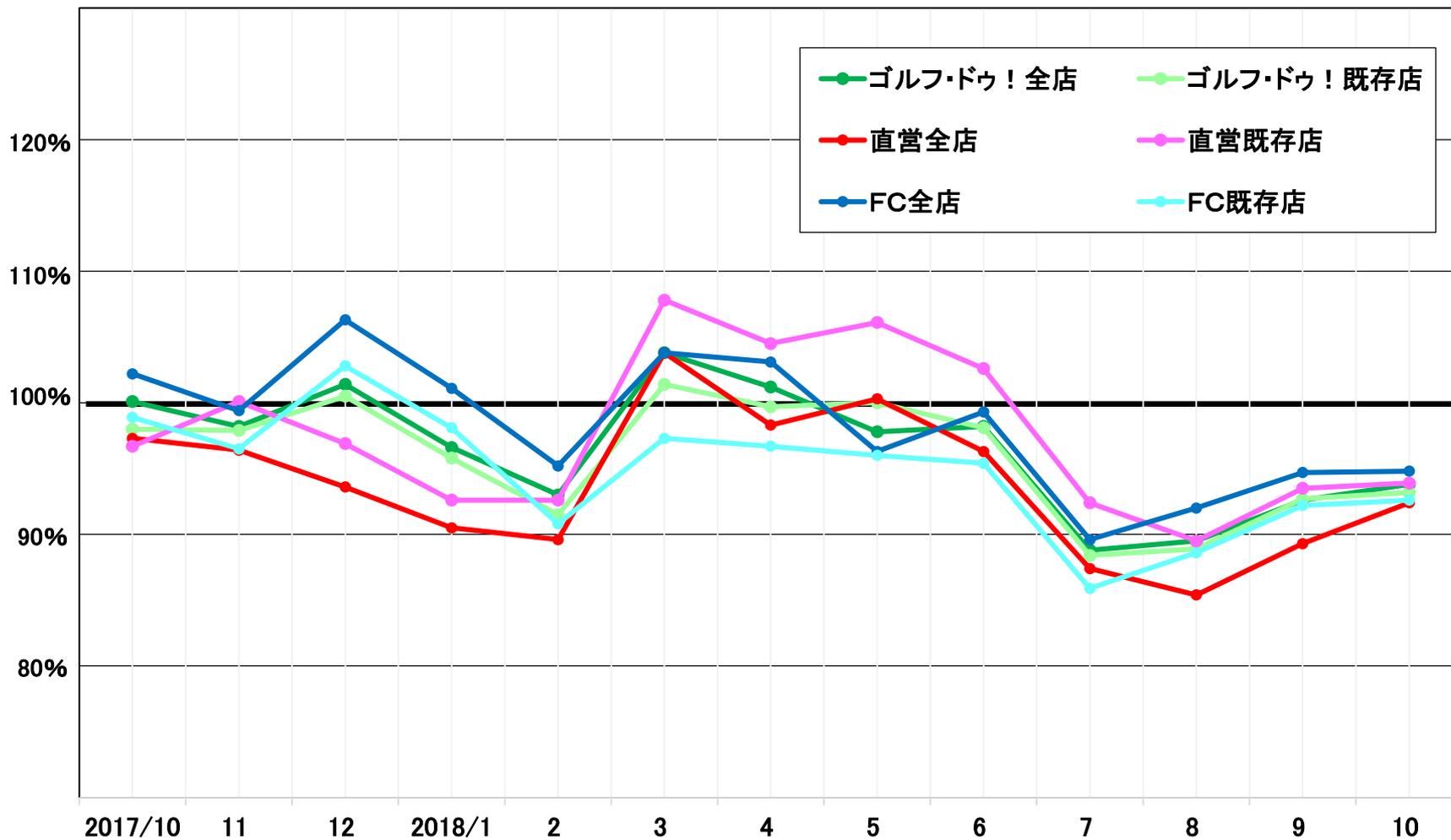
単位：%

売上高 前年対比	第1四半期 合計	2018年 7月	2018年 8月	2018年 9月	第2四半期 合計	上期合計
ゴルフ・ドウ！ 全店	99.0	88.8	89.5	92.6	90.3	94.8
ゴルフ・ドウ！ 既存店	99.3	88.4	88.9	92.7	90.0	94.8
直営店 全店	98.3	87.4	85.4	89.3	87.4	93.0
直営店 既存店	104.4	92.4	89.5	93.5	91.8	98.3
FC店 全店	99.5	89.6	92.0	94.7	92.1	95.9
FC店 既存店	96.0	85.9	88.6	92.2	88.8	92.5

# ゴルフ・ドウ！ 店舗売上高前年対比推移



# Golfdo!



# ゴルフ・ドウ！新店情報 I



# Golfdo!

2019年3月期上期	
直営店	0
FC店	5

2018年4月新規OPEN  
座間店（神奈川県）

FC



2018年4月新規OPEN  
ゴルフフレンジアミーゴ  
福島成川店（福島県）

FC



2018年5月新規OPEN  
菊陽バイパス店  
（熊本県）

FC



2018年7月新規OPEN  
いわき店（福島県）

FC



2018年4月新規OPEN  
アコーディア・ガーデン  
東京ベイ店（東京都）

FC



# ゴルフ・ドゥ！新店情報Ⅱ



# Golfdo!

2019年3月期下期

直営店

1

FC店

2

2018年10月移転OPEN  
高知店（高知県）

FC



北海道

東北

甲信越  
北陸

関東

九州

四国

近畿

東海

2018年10月新規OPEN  
成田美郷台店（千葉県）

直営



2018年11月新規OPEN  
西尾店（愛知県）

FC

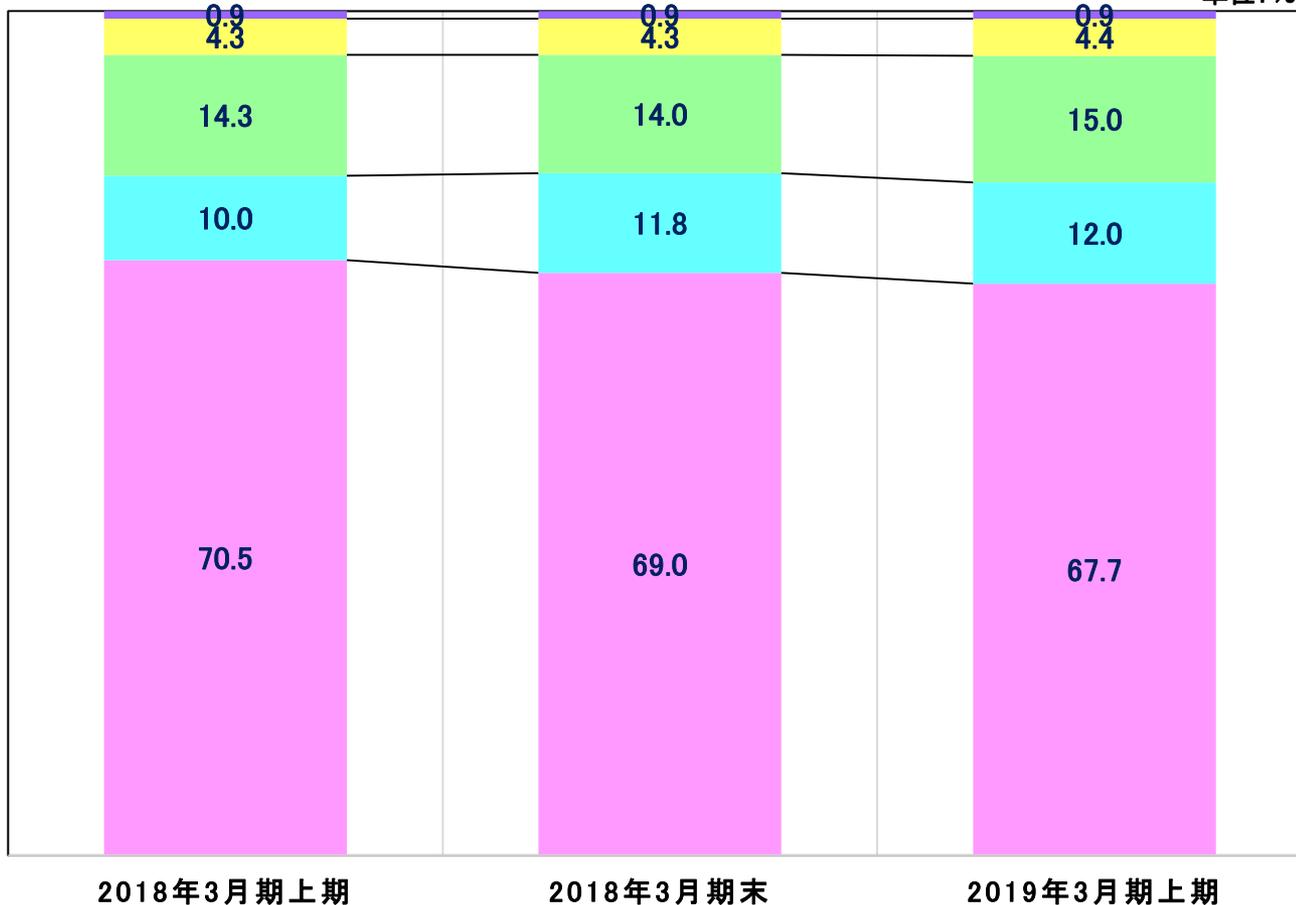




## カテゴリー別売上高構成比

■中古クラブ ■新品クラブ ■用品 ■リペア ■その他

単位：%



### 上期前年対比

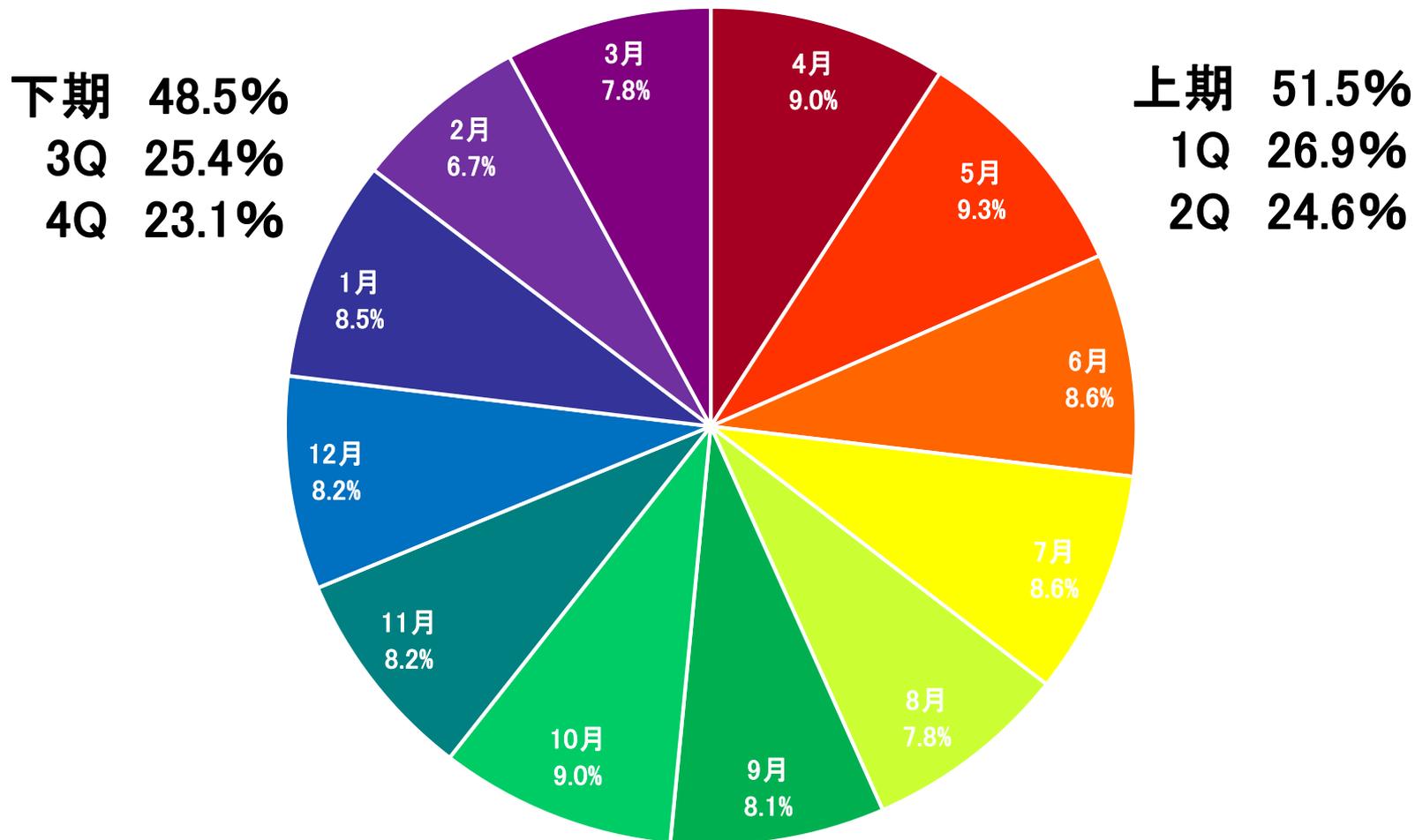
【中古クラブ】  
売上高 94.2%  
粗利益 91.1%

【新品クラブ】  
売上高 117.4%  
粗利益 116.7%

【用品】  
売上高 103.3%  
粗利益 100.8%



## 2015年度～2017年度



# ゴルフ・ドウ！オンラインショップ前年対比



# Golfdo!

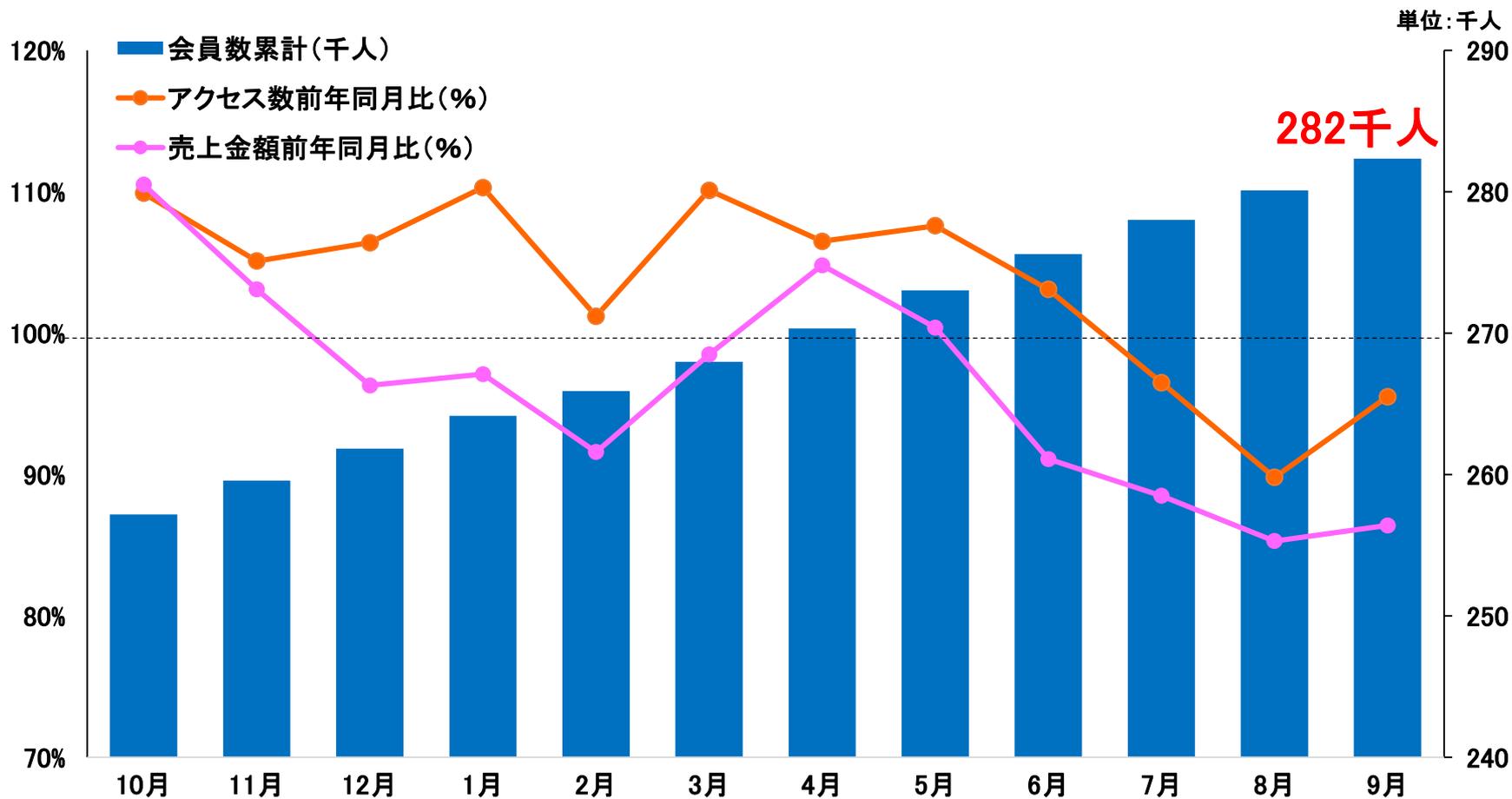
単位：%

	第1四半期 合計	2018年 7月	2018年 8月	2018年 9月	第2四半期 合計	上期合計
売上高 前年対比	98.4	88.5	85.3	86.4	86.8	92.6
アクセス数 前年対比	105.7	96.5	89.8	95.5	93.9	99.9
会員数 (累計)	275千人					282千人
会員数 前年増加率	11.9%増					10.9%増

# ゴルフ・ドウ！オンラインショップ推移



# Golfdo!



## 1. 会社概要

## 2. 2019年3月期第2四半期決算

## 3. 通期業績予想

## 4. 参考資料

# 2019年3月期 連結業績予想



# Golfdo!

単位:百万円

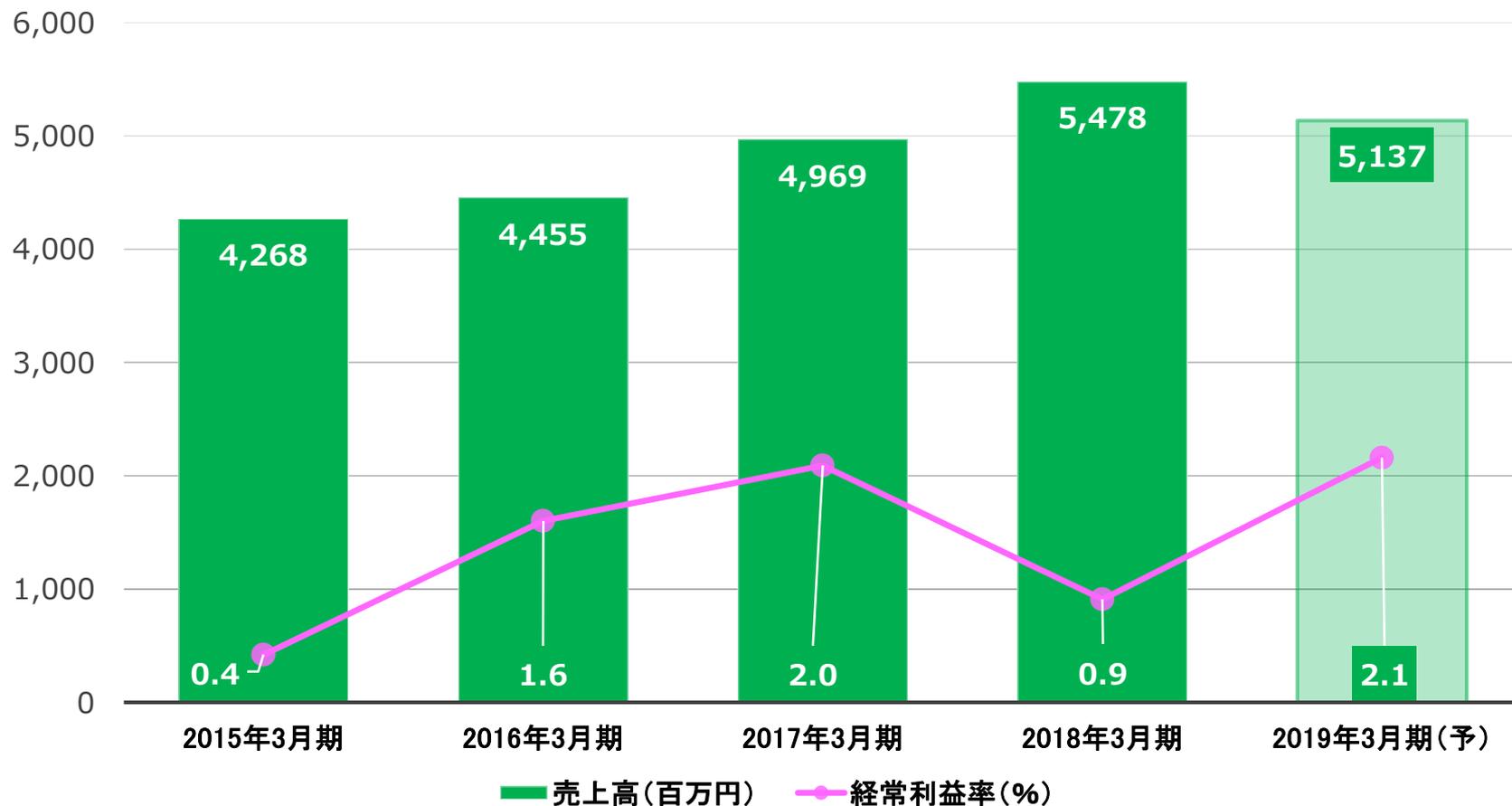
	2018年3月期	2019年3月期 予想	前期差	前期 増減率 (%)
売上高	5,478	5,137	△341	△6.2
営業利益	51	112	+60	116.5
経常利益	49	111	+61	123.2
親会社株主に帰属 する当期純利益	△182	76	+258	—

# 連結売上高/経常利益率推移(通期)



# Golfdo!

## 連結実績(通期)



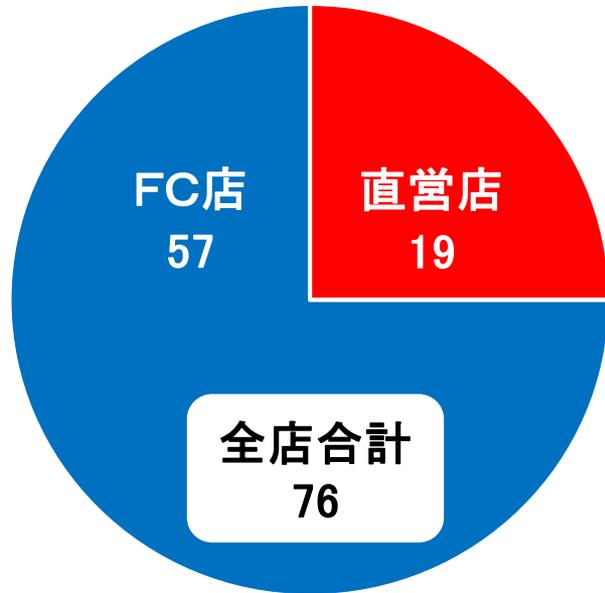
# ゴルフ・ドゥ！ 100店舗体制構想



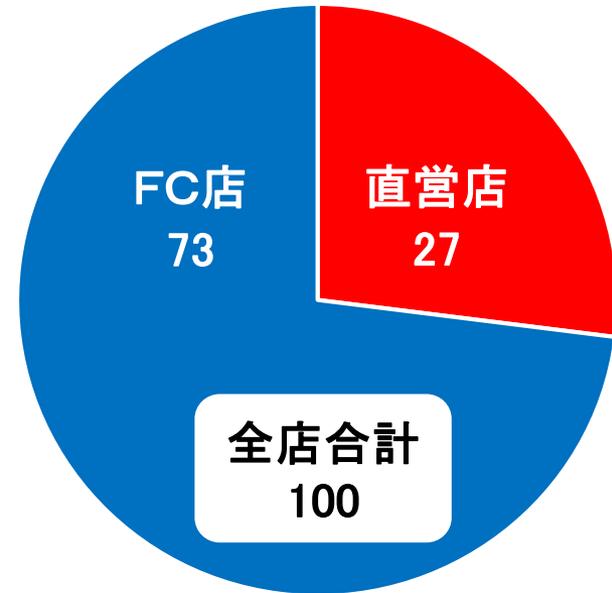
# Golfdo!

単位:店

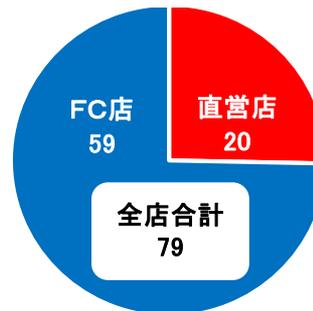
2018年3月末



2021年3月末



2018年11月末



直営店 …… 売場面積150坪のロードサイド型大型店舗を中心に8店舗出店（関東に限らず仙台市、静岡市、甲府市なども検討）  
FC店 …… 新規加盟および未出店地域を中心に16店舗以上出店（直営店の状況および既存FC店の閉店数により変動あり）  
既存店は特に多店舗展開の加盟企業店舗のリニューアルや移転により個店ごとの収益性を向上させ店舗数を維持する

1. 会社概要

2. 2019年3月期第2四半期決算

3. 通期業績予想

4. 参考資料

## ◆ 対象

毎年3月31日及び9月30日現在の株主名簿に記載または記録された当社株式を100株以上保有する株主様

## ◆ 株主優待の内容

ゴルフ・ドゥ！オンラインショップ株主専用サイトでゴルフクラブ、ゴルフ用品が割引価格でご購入いただける「株主ご優待割引券」及び「ルアンルアン スキンケア用品」1点を贈呈



株主ご優待割引券1枚あたり、ゴルフクラブは1点限り20%割引、ゴルフ用品は何点でも10%割引の金額にて1回ご利用頂けます。

## ご優待割引券贈呈基準

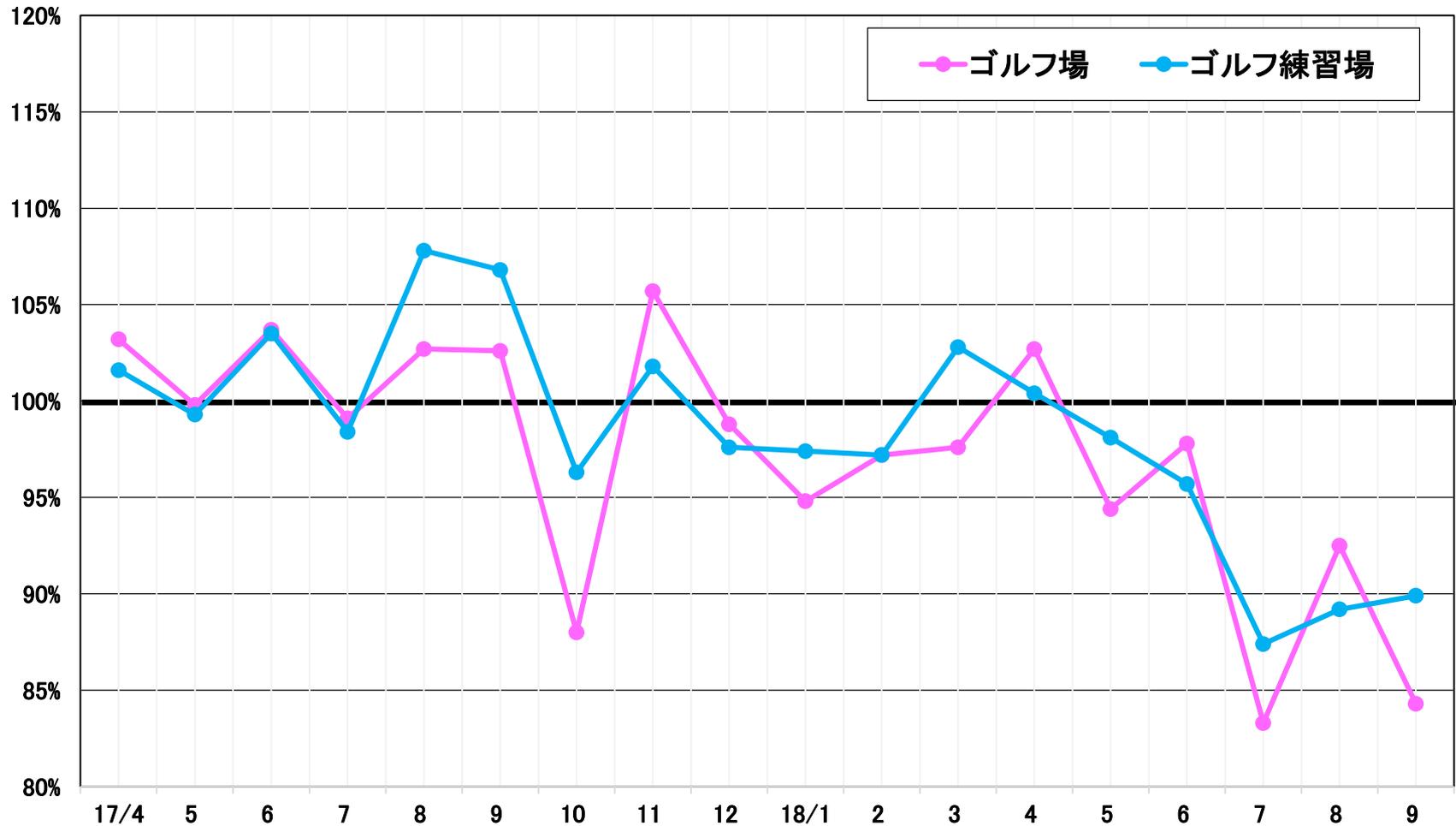
100株以上 500株未満所有	1枚
500株以上1000株未満所有	3枚
1000株以上所有	5枚



# ゴルフ場/ゴルフ練習場利用者数前年対比



# Golfdo!

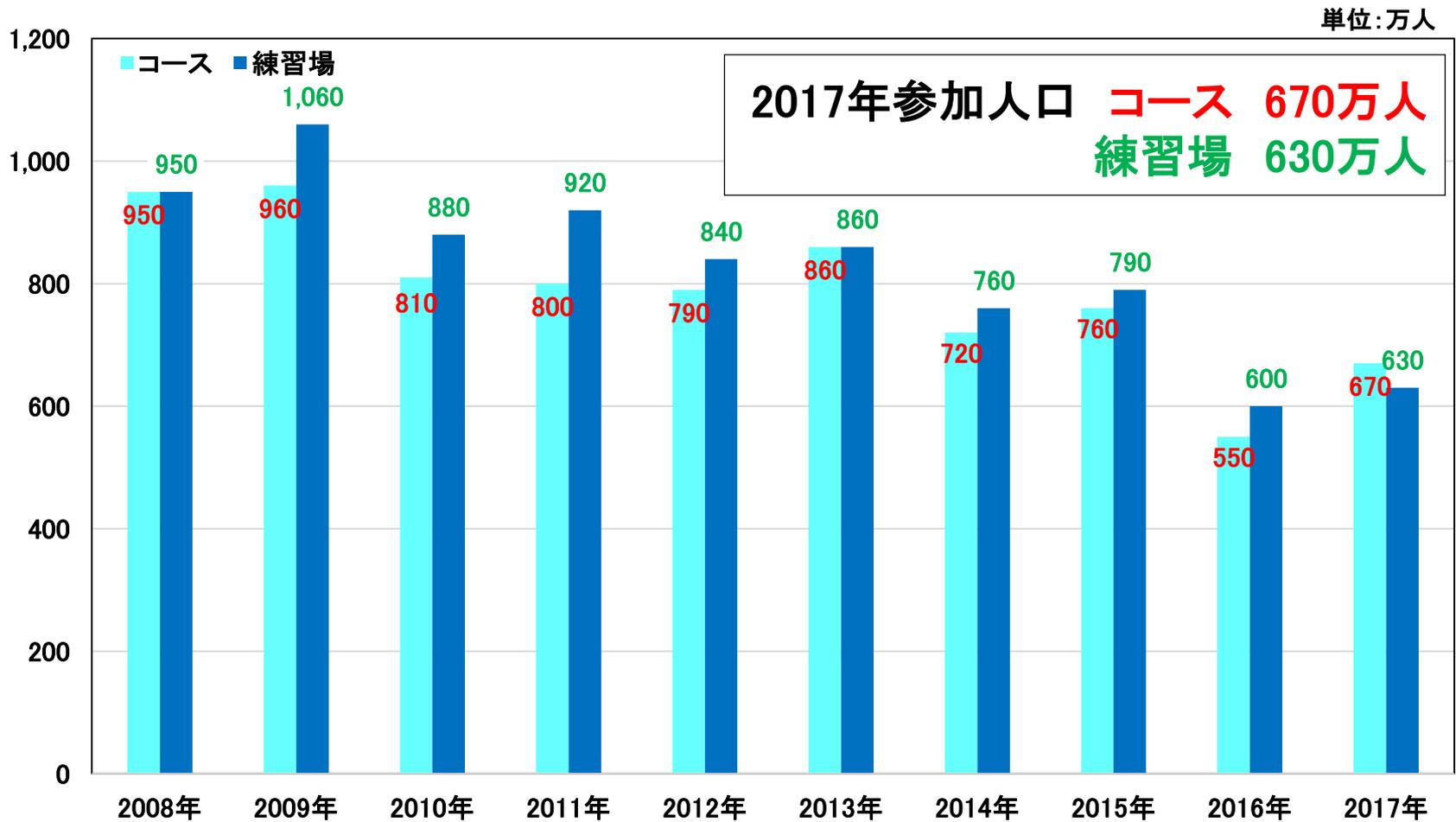


引用: 経済産業省 特定サービス産業動態統計調査(ゴルフ場 / ゴルフ練習場)

# ゴルフ参加人口推移(2008年～2017年)



# Golfdo!



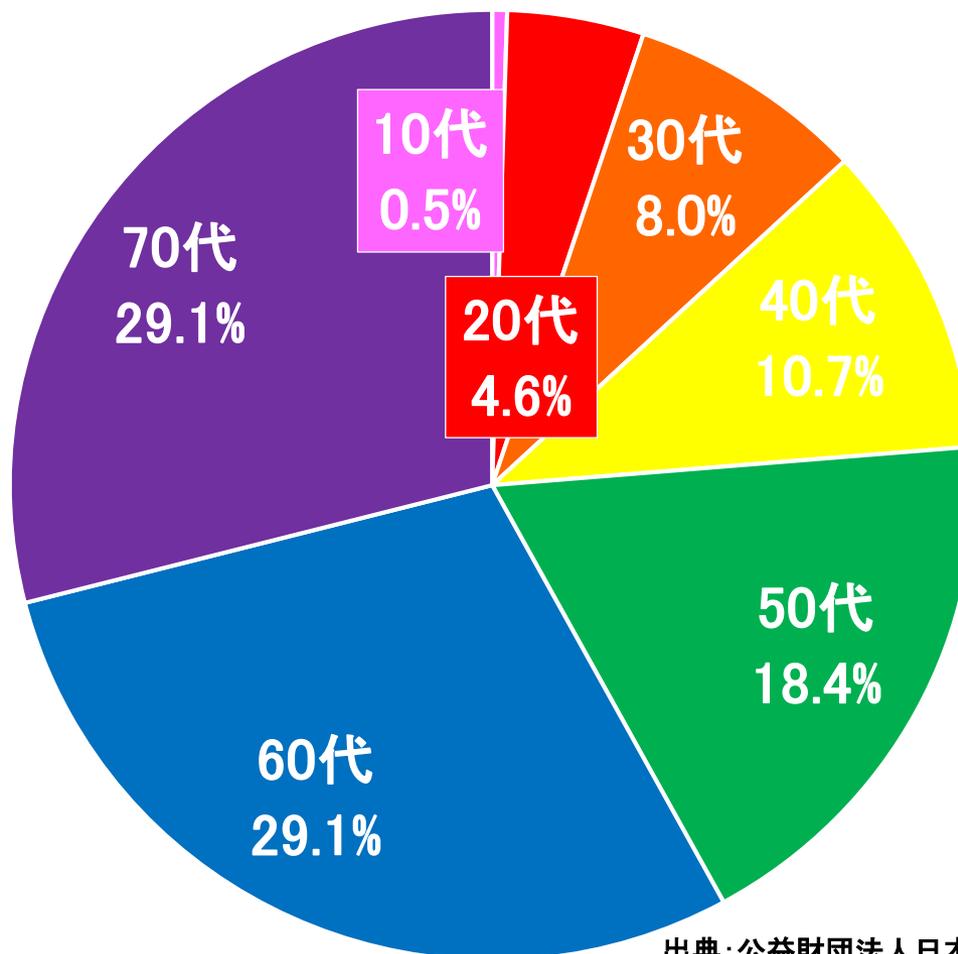
出典: 公益財団法人日本生産性本部 レジャー白書2018



2017年参加人口 670万人

男性比率  
83.3%

女性比率  
16.7%



出典:公益財団法人日本生産性本部 レジャー白書2018

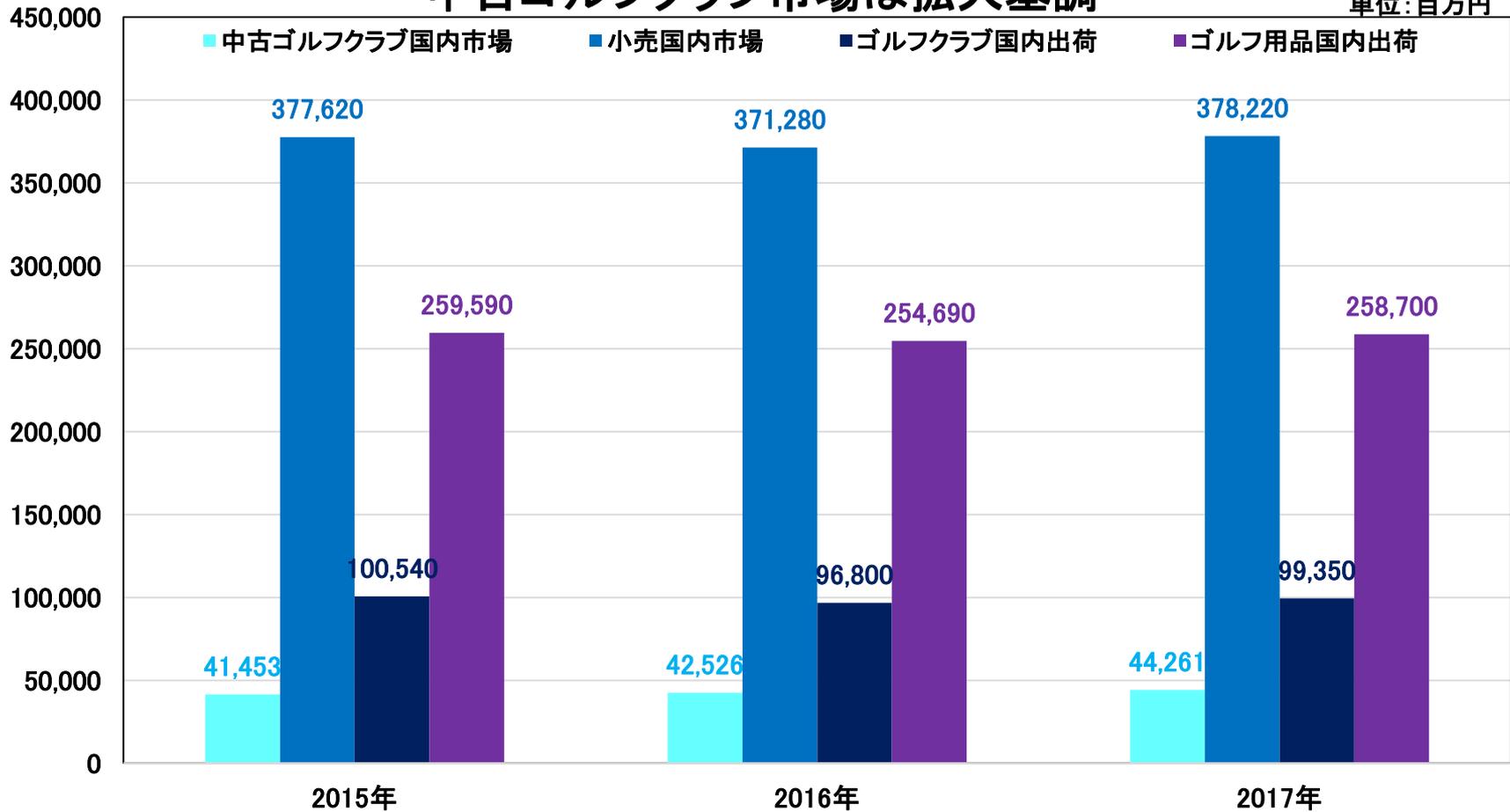
# ゴルフ市場規模推移(2015年～2017年)



# Golfdo!

## 中古ゴルフクラブ市場は拡大基調

単位:百万円



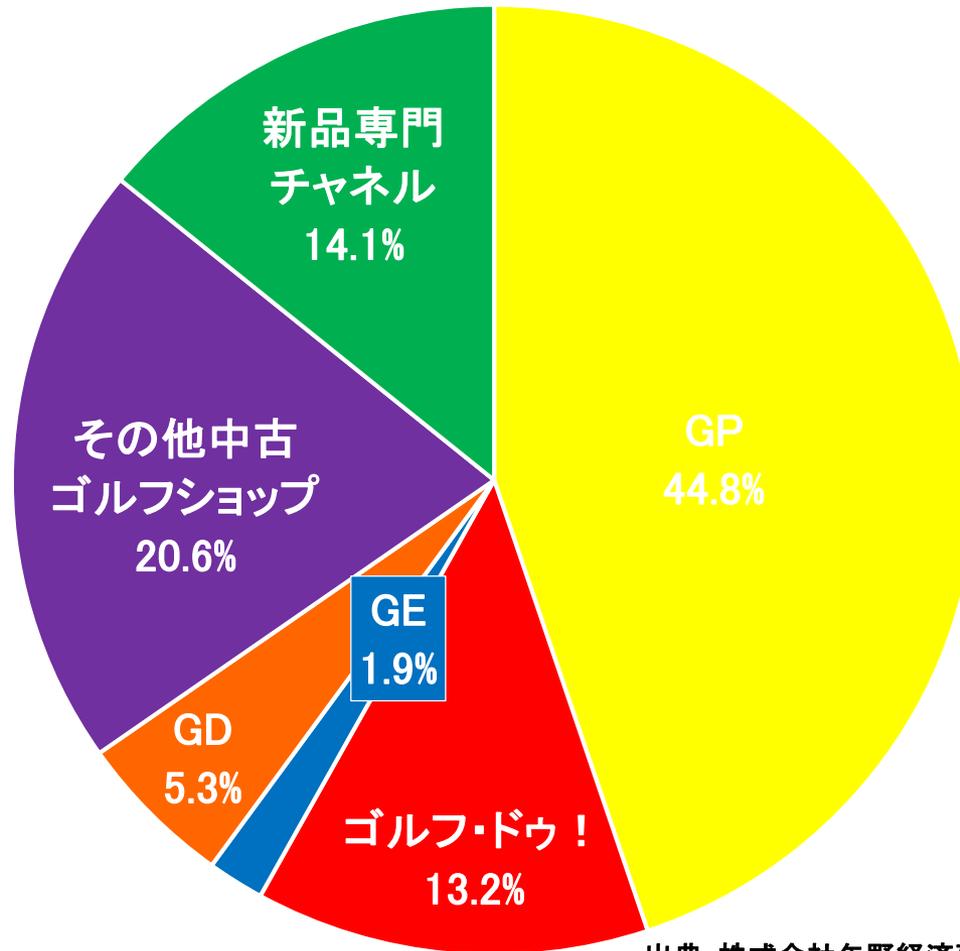
出典:株式会社矢野経済研究所 2018年版 ゴルフ産業白書

# 中古ゴルフクラブ市場構成比



# Golfdo!

2017年市場規模 442億6,100万円

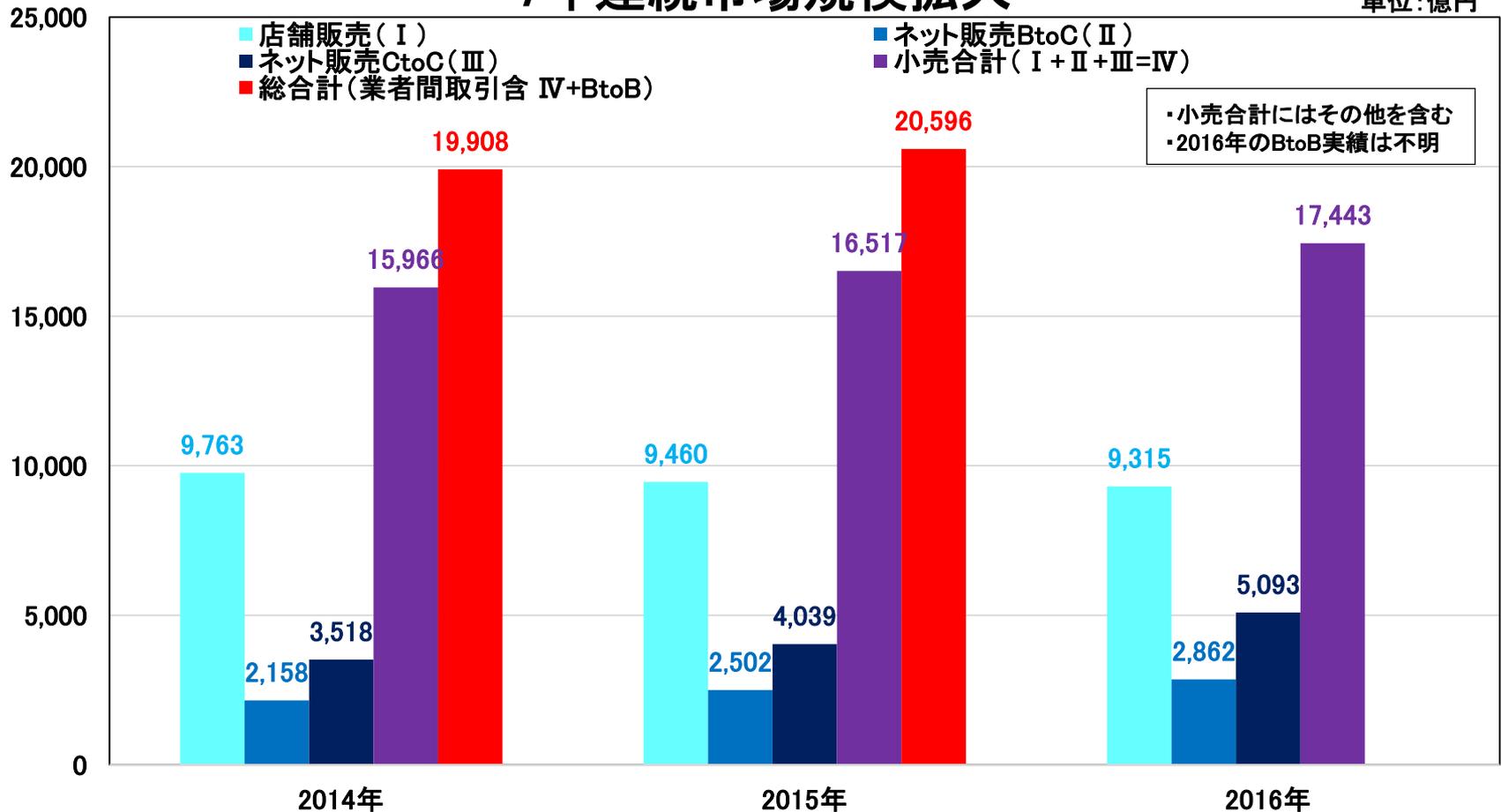


出典：株式会社矢野経済研究所 2018年版 ゴルフ産業白書



## 7年連続市場規模拡大

単位: 億円



・小売合計にはその他を含む  
・2016年のBtoB実績は不明

出典: 株式会社リフォーム産業新聞社 リサイクル通信 中古市場データブック2018



# 「感動に、まっすぐ。」

本資料は、2019年3月期第2四半期決算の業績に関する情報の提供と、当社に対するご理解をより深めて頂くことを目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後予告なしに変更することがあります。

株式会社ゴルフ・ドゥ  
〒338-0001  
埼玉県さいたま市中央区上落合2-3-1  
<http://www.golfdco.jp/>  
IRに関するお問合せ先/[ir@golfdco.jp](mailto:ir@golfdco.jp)